

**Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение
высшего образования
«ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»
(Финансовый университет)**

Новороссийский филиал Финуниверситета

Кафедра «Экономика, финансы и менеджмент»

УТВЕРЖДАЮ
Директор филиала

Е. Н. Сеифридова
« 27 »  2020 г.

ФИНАНСОВЫЙ ИНЖИНИРИНГ

Рабочая программа дисциплины

для обучающихся по направлению подготовки

38.04.02 «Менеджмент»

Программа «Корпоративное управление»

(очно-заочная форма обучения)

Рекомендовано Ученым советом Новороссийского филиала Финуниверситета

протокол № 26 от 27 августа 2020 г.

Одобрено кафедрой «Экономика, финансы и менеджмент»

протокол № 1 от 26 августа 2020 г.

Новороссийск 2020

Составитель: Л.А. Четошникова. Финансовый инжиниринг. Рабочая программа обучающихся по направлению 38.04.02 «Менеджмент» (уровень магистратуры) (программа «Корпоративное управление») – Новороссийск: Новороссийский филиал Финуниверситета, кафедра «Экономика, финансы и менеджмент», 2020. – 18 с.

Дисциплина «Финансовый инжиниринг» является факультативом основной образовательной программы по направлению 38.04.02 «Менеджмент» (программа «Корпоративное управление») (уровень магистратуры).

Рабочая программа предназначена для эффективной организации учебного процесса и включает содержание дисциплины, учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины, фонд оценочных средств для промежуточной аттестации, методические указания по освоению дисциплины, описание материально-технической базы.

Содержание рабочей программы дисциплины

1. Наименование дисциплины.....	4
2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине.....	4
3. Место дисциплины в структуре образовательной программы	6
4. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся	6
5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий	6
5.1. Содержание дисциплины.....	6
5.2. Учебно-тематический план.....	8
5.3. Содержание семинаров, практических занятий	9
6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине	10
6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы	10
6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю (согласно таблицы 2)	11
7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине	13
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины	15
9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины.....	16
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	16
11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем	18
11.1 Комплект лицензионного программного обеспечения.....	18
11.2 Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы.....	18
11.3 Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации.....	18
12.Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине.....	18

1. **Наименование дисциплины**
«Финансовый инжиниринг»

2. **Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине**

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (владения, умения и знания), соотнесенные с компетенциями/индикаторами достижения компетенции
ДКН-1	Способность реализовывать функции корпоративного управления в деятельности компании	1. Применяет современные методы анализа возможностей реализации принципов корпоративного управления в деятельности компании.	<i>Знать</i> тенденции развития экономики, финансовой сферы и бизнеса в целом; <i>Уметь</i> анализировать и использовать на практике новые финансовые инструменты, продукты, услуги, технологии;
		2. Определяет способы организации деятельности органов корпоративного управления.	<i>Знать</i> современные методы финансового инжиниринга и возможности его применения в конкретных ситуациях; <i>Уметь</i> обобщать полученные результаты; делать выводы, организовывать работу с научно-технической документацией, использовать знания по теории финансового инжиниринга в своей будущей практической деятельности
		3. Организует эффективное взаимодействие органов корпоративного управления с целью повышения результативности их деятельности	<i>Знать</i> современные подходы к конструированию инновационных финансовых продуктов с учетом их рискованности; <i>Уметь</i> находить инновационные решения сложных экономических, финансовых и бизнес-задач с учетом рисков;
ДКН-2	Способность применять основные механизмы организации эффективной деятельности компаний в защите	1. Применяет современные механизмы защиты прав акционеров и других заинтересованных сторон.	<i>Знать</i> методику проведения секьюритизации активов, процедуру конструирования и эмиссии ценных бумаг; <i>Владеть</i> навыками творческого поиска новых подходов к

	прав собственников и других заинтересованных сторон		решению проблем в области экономики и бизнеса
		2. Определяет способы повышения эффективности защиты прав акционеров и других заинтересованных сторон.	<i>Знать</i> тенденции развития экономики, финансовой сферы и бизнеса в целом; <i>Уметь</i> анализировать и использовать на практике новые финансовые инструменты, продукты, услуги, технологии;
		3. Организует мониторинг практики эффективной деятельности компании в защите прав акционеров и других заинтересованных сторон.	<i>Знать</i> современные методы финансового инжиниринга и возможности его применения в конкретных ситуациях; <i>Уметь</i> обобщать полученные результаты; делать выводы, организовывать работу с научно-технической документацией, использовать знания по теории финансового инжиниринга в своей будущей практической деятельности
ДКН-4	Способность обеспечивать эффективное управление корпоративной собственностью	1. Применяет современные методы управления корпоративной собственностью в интересах акционеров.	<i>Знать</i> изменения, которые произошли в технологии проведения финансовых операций в связи с внедрением цифровизации в финансовую сферу <i>Уметь</i> пользоваться онлайн-сервисами коммерческих банков и финансовых компаний
		2. Обеспечивает способы эффективного управления акционерной собственностью.	<i>Знать</i> , как методы анализа Big Date используются для решения профессиональных задач на микро-, мезо- и макроуровнях, в том числе на уровне финансового рынка <i>Уметь</i> решать профессиональные задачи, связанные с проведением операций на финансовом рынке, с использованием Big Date
		3. Организует мониторинг практики управления корпоративной собственностью	<i>Знать</i> современные методы финансового инжиниринга и возможности его применения в конкретных ситуациях; <i>Уметь</i> обобщать полученные результаты; делать выводы, организовывать работу с научно-

			технической документацией, использовать знания по теории финансового инжиниринга в своей будущей практической деятельности
--	--	--	--

3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Финансовый инжиниринг» относится к факультетам магистерской программы «Корпоративное управление» по направлению подготовки 38.04.02 «Менеджмент».

4. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся

2020 г. приема (очно-заочная форма обучения)

Таблица 1

Вид учебной работы по дисциплине	Всего (в з/е и часах)	Модуль 8 (в часах)
Общая трудоемкость дисциплины	3/108	3/108
Контактная работа - Аудиторные занятия		
<i>Лекции</i>	8	
<i>Семинары, практические занятия</i>	8	
Самостоятельная работа	92	
<i>Вид текущего контроля</i>	-	-
Вид промежуточной аттестации	зачет	зачет

5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий

5.1. Содержание дисциплины

Тема 1. Введение в финансовый инжиниринг

Необходимость применения финансового инжиниринга как ответа на специфику российского рынка ценных бумаг. Дискуссия о понятии финансового инжиниринга, его основные цели. Потребители результатов финансового инжиниринга: эмитенты и инвесторы. Интересы потребителей: экономические и внеэкономические факторы их формирования, как

основные факторы развития финансового инжиниринга. Понятие внешних, связанных с законодательным регулированием, состоянием отрасли, стадией макроэкономического цикла, уровнем развития финансового рынка и т.д., внутренних факторов (характер существующих обязательств, предполагаемые объекты инвестирования привлеченных средств, прогноз денежных потоков и пр.). Понятие инновационного финансового продукта.

Тема 2. Основные продукты финансового инжиниринга (учет интересов инвесторов)

Основные продукты финансового инжиниринга на долговом и долевым рынках. Систематизация инновационных финансовых продуктов – список Финнерти. Понятие гибридного и структурированного финансового продукта: ключевые примеры. Синтетические финансовые продукты: понятие, цели создания, конструкции. Классификация финансовых инноваций.

Процесс финансового инжиниринга: конструирование финансовых продуктов, порядок действий финансового инженера, основные исходные условия. Создание уникальных «tailor-made» продуктов тиражирование лучшего опыта.

Тема 3. Конструирование финансовых продуктов на рынке долговых обязательств

Основные виды долговых обязательств: облигации и коммерческие бумаги, сравнительная характеристика, выбор финансового инструмента.

Параметры облигаций – основа реализации подхода «Lego» к созданию финансового продукта. Классификация облигаций: международная практика, возможности использования в России. Методы финансового инжиниринга: модификация, декомпозиция, формирование пакетного продукта, - их преимущества и недостатки для эмитентов и инвесторов, соответствие их интересам. Основные инструменты финансового инжиниринга (деривативы, «ускоряющие ковенанты», «отравленные опционы»), подходы к управлению рисками. Интересы эмитента и инвестора: симметричный или асимметричный учет (как уровень развития рынка предопределяет инструменты и тенденции в применении финансового инжиниринга).

Методика определения оптимальных параметров облигаций российских эмитентов, взаимная зависимость, условия выбора.

Срок обращения: фиксированный или переменный, отзывные облигации и облигации с опционом пут, облигации «со спусковым крючком», бессрочные и продлеваемые облигации, аннуитетные облигации и облигации с амортизацией суммы основного долга.

Параметр платности: купонные, бескупонные и дисконтные облигации. Установление фиксированной, переменной и плавающей купонной ставки. Защищенные от падения облигации: ступенчатые облигации (облигации «шаг-замок»), односторонние облигации с плавающей ставкой. Незащищенные от падения облигации: бинарные облигации, связанные с различными показателями. Частично защищенные облигации, применение опционов кэп, флор и коллар для установления границ изменения ставки купона. Выпуск облигаций с повышающейся/ понижающейся ставкой, облигации с пересматриваемой ставкой, определение размера купона по результатам аукциона: дополнительные ограничения. Подстраиваемые под рынок облигации. Установление формы выплаты купонного дохода – зарубежная практика

защиты инвесторов от риска реинвестирования и целесообразность ее распространения в России. Облигации с отложенным купоном.

Выпуск обеспеченных ценных бумаг: управление рисками, соответствие требованиям законодательства и рынка. Использование обеспечения как возможность осуществления заимствования через предприятия специального назначения (SPV). Валюта выпуска: законодательные ограничения и управления рисками. Коктельные, двухвалютные, кросс-валютные облигации.

Тема 4. Секьюритизация

Понятие секьюритизации, цели, задачи, специфика реализации в российских условиях. Ипотечные облигации (Mortgage Bonds), облигации, обеспеченные пулом закладных (Mortgage – Backed Securities - MBS), облигации, обеспеченные активами (Asset – Backed Securities - ABS): структура выпуска, организация привлечения средств, цели выпуска для различных экономических агентов, риски. Российская практика.

Перераспределение рисков с использованием облигаций: облигации, связанные с кредитами (CLN), облигации катастроф.

Стриппирование как метод секьюритизации: понятие, цели, примеры структурирования продукта.

Коммерческие бумаги как инструмент секьюритизации банковских кредитов. Конструирование выпусков коммерческих бумаг: основные параметры, ключевые подходы формирования программы выпусков.

5.2. Учебно-тематический план 2020 г. набора, очно-заочная форма

Наименование темы (раздела) дисциплины	Трудоемкость в часах						Сам. Раб.	Формы тек. контроля успеваемости
	всего	Аудиторная работа						
		общая	лекции	практ ./ семи нар. занят ия	занятия в интеракт. формах			
Тема 1 Введение в финансовый инжиниринг	24	4	2	2	2	20	Опрос Дискуссия	
Тема 2 Основные продукты финансового инжиниринга (учет интересов инвесторов)	24	4	2	2	2	20	Опрос Дискуссия Обсуждение докладов.	
Тема 3.	34	4	2	2	2	30	Опрос Дискуссия	

Конструирование финансовых продуктов на рынке долговых обязательств								
Тема 4. Секьюритизация	26	4	2	2	2	22	Опрос Дискуссия Обсуждение докладов.	
В целом по дисциплине	108	16	8	8	8	92		
Итого в %					50 %			

5.3. Содержание семинаров, практических занятий

Таблица 3

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарских, практических занятиях, рекомендуемые источники из разделов 8,9 (указывается раздел и порядковый номер источника)	Формы проведения занятий
Тема 1 Введение в финансовый инжиниринг.	Вопросы для обсуждения: 1. Понятие финансового инжиниринга. 2. Законодательное регулирование инновационных финансовых продуктов. Рекомендуемые источники: 8.8, 8.9; 9.2; 9.5;	Семинар- опрос, учебная дискуссия
Тема 2 Основные продукты финансового инжиниринга (учет интересов инвесторов)	Вопросы для обсуждения: 1. Структурирование банковских продуктов. 2. Экономические агенты, участвующие в конструировании банковских продуктов. Рекомендуемые источники: 8.8, 8.9; 9.4; 9.5; 9.6.	Семинар- опрос, учебная дискуссия

Тема 3. Конструирование финансовых продуктов на рынке долговых обязательств	Вопросы для обсуждения: Выбор долговых обязательств для финансового конструирования. Выбор методов конструирования. Рекомендуемые источники: 8.8, 8.9.; 9.4; 9.5; 9.8.	Семинар- опрос, учебная дискуссия
Тема 4. Секьюритиза ция	Вопросы для обсуждения: Сравнительный анализ ипотечных облигаций. Секьюритизация, как способ привлечения средств банками. Рекомендуемые источники: 8.8, 8.9; 9.4; 9.5;	Семинар- опрос, учебная дискуссия решение практико- ориентированных заданий.

6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
Тема 1 Введение в финансовый инжиниринг.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Анализ состояния и проблемы развития российского рынка инновационных финансовых продуктов. 2. Математический и гуманитарный подход к понятию «Финансовый инжиниринг». 3. Основные факторы влияния на развитие финансового инжиниринга в России. 	<ul style="list-style-type: none"> - работа с конспектом лекции; - работа с электронной библиотечной системой; - составление плана и тезисов ответов на контрольные вопросы; - подготовка к опросу по темам лекции; - подготовка докладов и мультимедийных презентаций; - подготовка к участию в дискуссии по актуальным вопросам.
Тема 2 Основные продукты финансового инжиниринга (учет интересов инвесторов)	<ol style="list-style-type: none"> 1. Условия и сравнительные характеристики процесса секьюритизации на зарубежном и российском банковском рынке. 2. Хеджирование банковских операций с помощью деривативов. 3. Коммерческие бумаги, как инструменты секьюритизации. 	<ul style="list-style-type: none"> - работа с конспектом лекции; - работа с электронной библиотечной системой; - составление плана и тезисов ответов на контрольные вопросы; - подготовка к опросу по темам лекции; - подготовка докладов и мультимедийных презентаций;

			- подготовка к участию в дискуссии по актуальным вопросам.
Тема 3. Конструирование финансовых продуктов на рынке долговых обязательств	<ol style="list-style-type: none"> 1. Сравнительный анализ доходностей, структурированных и традиционных долговых финансовых инструментов 2. Временные характеристик структурированных продуктов, основанных на долговых финансовых инструментах 3. Риск, доходность и ликвидность структурированных продуктов на рынке долговых инструментов 		<ul style="list-style-type: none"> - работа с конспектом лекции; - работа с электронной библиотечной системой; - составление плана и тезисов ответов на контрольные вопросы; - подготовка к опросу по темам лекции; - подготовка докладов и мультимедийных презентаций; - подготовка к участию в дискуссии по актуальным вопросам.
Тема 4. Секьюритизация	<ol style="list-style-type: none"> 1. Распределение рисков между участниками секьюритизации банковских продуктов. 2. Правовые основы регулирования рынка ипотечных облигаций. 3. Стоимость секьюритизации банковского актива с точки зрения понятий риска и неопределенности 		<ul style="list-style-type: none"> - работа с конспектом лекции; - работа с электронной библиотечной системой; - составление плана и тезисов ответов на контрольные вопросы; - подготовка к опросу по темам лекции; - подготовка докладов и мультимедийных презентаций; - подготовка к участию в дискуссии по актуальным вопросам.

6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю

Самостоятельная аудиторная работа студентов по учебной дисциплине «Финансовый инжиниринг» включает конспектирование лекционного материала, выполнение расчетно-аналитических задач по исходным данным, в том числе предложенным преподавателем. Задания для самостоятельной работы выполняются студентом с использованием ПК. Работа выполняется с использованием текстового редактора MS WORD, MS EXCEL – для таблиц, диаграмм, MS Power Point – для подготовки презентаций. При необходимости в процессе работы над заданием студент может получить индивидуальную консультацию у преподавателя.

Самостоятельная внеаудиторная работа включает изучение и конспектирование основной и дополнительной литературы, изучение законодательных и нормативных актов, подготовку к семинарским и практическим занятиям.

Примерные тестовые задания

- 1) Какой структурированный продукт не обеспечивает полный возврат вложенного капитала в дату истечения?
 - a) Equity-Linked Note.
 - б) Reverse Convertible.
 - в) Range Accrual.
 - г) Floating Rate Note.

- 2) Какое из приведенных утверждений не является верным ни при каких условиях?
 - a) Коэффициент участия – отношение доходности по структурированному продукту к доходности базового актива.
 - б) Коэффициент участия – доходность, которую инвестор получит по структурированному продукту в случае роста базового актива.
 - в) Коэффициент участия – доходность, которую получит инвестор по структурированному продукту, если базовый актив вырастет до 100% к дате истечения продукта.
 - г) Коэффициент участия – доля участия инвестора в росте базового актива.

- 3) Как зависит коэффициент участия простейшего структурированного продукта от срока и волатильности базового актива?
 - a) Положительно – от волатильности, отрицательно – от срока.
 - б) Отрицательно – от волатильности, положительно – от срока.
 - в) Положительно – и от волатильности, и от срока.
 - г) Отрицательно – и от волатильности, и от срока.

- 4) Каким образом возможно конструирование структурированных продуктов с полной защитой капитала?
 - a) Путем подбора нужного соотношения срока продукта и волатильности базового актива.
 - б) Путем включения в состав продукта депозита, истекающего ровно посередине срока жизни продукта.
 - в) Путем включения в состав продукта депозита, истекающего в дату истечения продукта.
 - г) Путем использования специальной хеджирующей стратегии, компенсирующей убытки в случае падения базового актива.

- 5) Какое из приведенных утверждений является верным?
 - a) Уменьшение ширины коридора у Range Accrual позволяет эмитенту повысить максимальную доходность по продукту.
 - б) Чем выше волатильность базового актива, тем меньшую максимальную доходность эмитент может обеспечить при выпуске Reverse Convertible.
 - в) Чем выше волатильность, тем меньший срок необходимо установить у структурированного продукта для достижения оптимальной доходности.
 - г) При высокой волатильности базового актива эмитенты часто используют бинарные опционы в составе структурированных продуктов.

7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине

Перечень компетенций, формируемых в процессе освоения дисциплины содержится в разделе 2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы.

Примерный перечень вопросов к зачету

1. Понятие финансового инжиниринга, его основные цели, потребители результатов.
2. Основные продукты финансового инжиниринга. Структурированные, гибридные, синтетические финансовые продукты.
3. Конструирование финансовых продуктов на основе финансового инжиниринга.
4. Основные продукты финансового инжиниринга на рынке облигаций. Возможность тиражирования зарубежного опыта в России.
5. Сравнительный анализ методов финансового инжиниринга на рынке облигаций.
6. Инструменты финансового инжиниринга: виды, цели применения.
7. Принципы конструирования «идеальных» параметров выпуска корпоративных облигаций.
8. Понятие секьюритизации. Ее цели, задачи и специфика реализации в российских условиях.
9. Ипотечные и обеспеченные активами облигации. Правовые конструкции, возможности для выпуска в России.
10. Кредитные ноты и облигации катастроф как инструментарий перераспределения рисков.
11. Стриппирование как метод секьюритизации: понятие, цели, примеры структурирования продукта.
12. Коммерческие бумаги как инструмент секьюритизации банковских кредитов, конструирование выпусков.
13. Структурированные акции: виды, цели выпуска, возможности для применения в российской практике.
14. Гибридные ценные бумаги на основе долевых финансовых инструментов как механизм объединенного инвестирования.
15. Опционы на акции, иные права, связанные с акциями: мировой опыт и специфика российской практики.

Примеры оценочных средств для проверки каждой компетенции, формируемой дисциплиной

Компетенция	Индикаторы достижения компетенций	Типовые задания
<u>ДКН-1</u> Способность реализовывать функции корпоративного управления в	1. Применяет современные методы анализа возможностей реализации принципов корпоративного управления в деятельности компании.	Задание 1. На первичном рынке методом голландского аукциона размещается 1000 облигаций номиналом 1000 руб. Цена отсечения 90% от номинала. Поданы заявки: 1) 100 шт. — по 92,5%, 2) 500 шт. — по 91%, 3) 300 шт. — по 90%, 4) 200 шт. — по 89%. Рассчитать объем привлеченных средств.

деятельности компании	2. Определяет способы организации деятельности органов корпоративного управления.	<p>Задание 2.</p> <p>На первичном рынке методом голландского аукциона размещается 1000 облигаций номиналом 1000 руб. Цена отсечения 90% от номинала. Поданы заявки:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) 100 шт. — по 92,5%, 2) 500 шт. — по 91%, 3) 300 шт. — по 90%, 4) 200 шт. — по 89%. <p>Рассчитать объем привлеченных средств.</p>
	3. Организует эффективное взаимодействие органов корпоративного управления с целью повышения результативности их деятельности	<p>Задание 3.</p> <p>Определите доходность российской еврооблигации Rus30, если спред по отношению к benchmark — американской T-note составляет 123 базисных пункта, а доходность казначейских облигаций (T-note) составляет 1,5%.</p> <p>Задание 4.</p> <p>Номинальная ставка равна 11%, темп инфляции составляет 8%. Определить реальную процентную ставку с точностью до десятых (используя уравнение Фишера).</p> <p>Задание 5.</p> <p>Охарактеризуйте основные параметры облигаций. Какие разновидности облигаций по параметрам времени обращения и способа выплат дохода вы знаете? В каких случаях их целесообразно применять при конструировании облигационных займов?</p>
<u>ДКН-2</u> Способность применять основные механизмы организации эффективной деятельности компаний в защите прав собственников и других заинтересованных сторон	1. Применяет современные механизмы защиты прав акционеров и других заинтересованных сторон.	<p>Задание 1.</p> <p>Вексель выписан на сумму 100000 руб. со сроком платежа 300 дней. Учетная ставка банка — 9%. Какова учетная стоимость векселя?</p> <p>Проанализируйте причины секьюритизации как глобальной тенденции развития финансового рынка. Секьюритизация в широком и узком смысле. Примеры секьюритизации</p>
	2. Определяет способы повышения эффективности защиты прав акционеров и других заинтересованных сторон.	<p>Задание 2.</p> <p>Текущая спот-цена акции составляет 2025 руб., через четыре месяца по акции будет выплачен дивиденд в размере 290 руб. Необходимо определить шестимесячную форвардную цену акции, если безрисковая ставка на шесть месяцев равна 10% годовых, на четыре месяца — 9,5% годовых.</p>
	3. Организует мониторинг практики эффективной деятельности компании в защите прав акционеров и других заинтересованных сторон.	<p>Задание 3.</p> <p>Спот-цена одной унции золота составляет 1134 дол. Требуется рассчитать трехмесячную форвардную цену золота, если ставка безрисковой доходности равна 3% годовых, а расходы по хранению и страхованию товара составляют:</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ 15 дол. США за унцию; ■ 1% годовых от стоимости товара. <p>Задание 4.</p> <p>Безрисковая доходность вложений составляет 3% годовых, спред доходности — 245 базисных пунктов. Найти требуемую доходность вложений в инструмент.</p>
<u>ДКН-4</u> Способность обеспечивать эффективное управление корпоративной собственностью	1. Применяет современные методы управления корпоративной собственностью в интересах акционеров.	<p>Задание 1.</p> <p>Текущий спот-курс доллара равен 61,75 руб. за 1 дол. Процентная ставка по рублевому депозиту равна 10%, а по долларовому депозиту — 3%. Рассчитаем трехмесячный форвардный курс доллара:</p> <p>Задание 2.</p> <p>Среднерыночная доходность вложений составляет 8% годовых, доходность безрисковых активов — 6%. Коэффициент бета акций компании составляет 1,5. Найти требуемую доходность вложений в акции компании.</p>

	2. Обеспечивает способы эффективного управления акционерной собственностью.	<p>Задание 3. Компания А может получить финансирование по фиксированной ставке в 6% или по плавающей ставке (при этом заинтересована именно в плавающей ставке — ЛИБОР). Компания В из-за более низкого рейтинга должна заплатить за ссуду 9% годовых или ЛИБОР + 1% (на самом деле заинтересована в фиксированной ставке). Воспользовавшись сравнительными преимуществами, компании вышли на рынок заимствований, при этом заключив между собой соглашение своп, по которому компания А обязалась заплатить компании В ставку ЛИБОР, а компания В обязалась заплатить компании А 7%. Определить, какова оказалась в результате стоимость заимствования для компаний А и В в результате сделки своп (табл. 1).</p>
	3. Организует мониторинг практики управления корпоративной собственностью	<p>Задание 4. Инвестор приобрел 100 акций компании ABC по цене 20 руб. Через полгода бумаги были проданы по цене 25 руб. Найти доходность.</p>

8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины

Нормативно-правовые акты

1. Федеральный закон от 22.04.1996 №39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (ред. от 27.12.2018) // [Электронный ресурс]. – СПС «Консультант Плюс».
2. Федеральный закон Российской Федерации «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» № 39-ФЗ от 25.02.99 г. (в редакции последующих законов)
3. Федеральный закон Российской Федерации «Об акционерных обществах» № 208-ФЗ от 26.12.95 г. (в редакции последующих законов).
4. Федеральный закон от 10.07.2002 г. № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации».
5. Федеральный закон от 26.10.2002 г. № 127-ФЗ (ред. от 02.07.2013) «О несостоятельности (банкротстве)».
6. Федеральный закон от 03.02.1996 г. № 17-ФЗ «О банках и банковской деятельности».
7. Закон РФ от 27.11.1992 № 4015-1 (ред. от 28.12.2013) "Об организации страхового дела в Российской Федерации".

Основная литература

8. Миркин Я.М. Финансовый конструктивизм / Я.М. Миркин. - М: Лингва-Ф, 2014. - 360 с. - То же [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://elib.fa.ru/fbook/mirkin.pdf/info>. <ЭБ Финуниверситета> (доступ по логину и паролю обучающегося).

Дополнительная литература

9. Финансовые рынки: учебник для студентов, обуч. по напр. подгот. "Экономика" и "Менеджмент" / К.Р. Адамова [и др.]; Финуниверситет; под ред. С.В. Брюховецкой, Б.Б. Рубцова - 462 с.- 2019. – ЭБС BOOK.ru. – URL: <https://www.book.ru/book/931930>.
10. Организационное проектирование: реорганизация, реинжиниринг, гармонизация : учеб. пособие / С.А. Лочан, Л.М. Альбитер, Ф.З. Семенова, Д.С. Петросян ; под ред. Д.С. Петросяна. — Москва : ИНФРА-М, 2018. — 196 с. — (Высшее образование:

Магистратура). — www.dx.doi.org/10.12737/19670. - ISBN 978-5-16-011880-2. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/969592>.

9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины

1. Электронная библиотека Финансового университета (ЭБ) –<http://el.fa.ru/>
2. Электронно-библиотечная система BOOK.RU –<http://www.book.ru3>.
3. Электронно-библиотечная система –Znaniум <http://www.znaniум.com>
4. Интернет сайт Министерства финансов Российской Федерации www.minfin.ru.
5. Интернет сайт Министерства экономического развития Российской Федерации www.economy.gov.ru.
6. Интернет сайт Рейтингового агентства «Эксперт» www.raexpert.ru.
7. Федеральная служба по финансовым рынкам: www.fcsm.ru
8. Федеральная служба государственной статистики www.gks.ru
9. http://www.cfin.ru/management/controlling/bsc_short.shtml. Портал «Корпоративный менеджмент».
10. <http://www.iteam.ru/> ITeam Портал корпоративного управления.

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Основными видами самостоятельной учебной деятельности обучающихся по освоению дисциплины являются:

1) предварительная подготовка к аудиторным занятиям (лекциям, семинарам, практическим занятиям). Такая подготовка предполагает изучение учебной программы дисциплины, установление связи с ранее полученными знаниями, выделение наиболее значимых и актуальных проблем, на изучении которых следует обратить особое внимание; подготовку сообщений и докладов по темам семинаров учебной дисциплины;

2) самостоятельная работа при прослушивании лекций, осмысление учебной информации, сообщаемой преподавателем, ее обобщение и краткая запись, а также своевременная доработка конспектов лекций;

3) подбор, изучение, анализ (при необходимости – конспектирование) рекомендованных информационных источников по темам учебной дисциплины;

4) выяснение наиболее сложных вопросов и их уточнение во время консультаций;

5) подготовка к зачету;

6) выполнение собственных научных исследований, участие в научных исследованиях, проводимых в масштабе кафедры, филиала или университета;

7) систематическое изучение периодической печати, научных монографий, поиск и анализ дополнительной информации по учебной дисциплине.

Рекомендации по подготовке к лекционным занятиям

Обучающимся рекомендуется:

1. Просматривать основные вопросы темы предстоящей лекции в рекомендованных источниках;

2. После лекции при затруднениях в понимании лекционного материала обратиться к преподавателю за консультацией.
3. На отдельные лекции приносить на бумажных носителях соответствующий материал, присланный лектором на «электронный почтовый ящик курса» (таблицы, графики, схемы). Данный материал будет использован на лекции, на его основе будут сделаны расчеты, а полученные результаты прокомментированы преподавателем.

Рекомендации по подготовке к практическим (семинарским) занятиям

Обучающимся рекомендуется:

- до начала занятия по рекомендованным литературным источникам проработать теоретический и практический материал по соответствующей теме занятия;
- в начале занятия задать преподавателю вопросы по материалу, вызвавшему затруднения в понимании;
- приносить на занятия материалы, рекомендованные преподавателем;
- иметь конспекты лекций.

Методические рекомендации по подготовке научного доклада

Одной из форм самостоятельной работы обучающихся является подготовка научного доклада по вопросу семинара для обсуждения его на занятии. Цель научного доклада – развитие у обучающихся навыков аналитической работы с научной литературой, анализа дискуссионных научных позиций, аргументации собственных взглядов. Подготовка научных докладов также развивает творческий потенциал.

Научный доклад готовится под руководством преподавателя, который ведет практические (семинарские) занятия.

Рекомендации студенту:

- перед началом работы по написанию научного доклада согласовать с научным руководителем: тему, структуру, литературу, а также обсудить ключевые вопросы, которые следует раскрыть в докладе;
- представить доклад научному руководителю в письменной форме;
- выступить на семинарском занятии с 10-минутной презентацией своего научного доклада, ответить на вопросы студентов группы.

Требования к структуре научного доклада. Доклад должен иметь оглавление, введение (указывается актуальность, цель и задачи), основная часть, выводы автора, список литературы (не менее 6-8 источников). Объем согласовывается с научным руководителем. В конце работы ставится дата ее выполнения и подпись студента, выполнившего работу.

Требования к оформлению научного доклада: шрифт – Times New Roman, размер шрифта – 14, межстрочный интервал – 1,5, размер полей – 2,5 см, отступ в начале абзаца – 1,25 см, форматирование по ширине.

На титульном листе указывается наименование учебного заведения, название кафедры, наименование дисциплины, тема доклада, ФИО студента и научного руководителя.

11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости)

При осуществлении образовательного процесса обучающимися и профессорско-преподавательским составом используются: программное обеспечение, информационно-справочные системы, электронные библиотечные системы.

11.1 Комплект лицензионного программного обеспечения:

1. Windows Microsoft office
2. Антивирусная защита ESET NOD32

11.2 Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы:

- Информационно-правовая система «Консультант Плюс»
- Аналитическая система Bloomberg Professional.
- SPSS Statistics (Statistical Package for the Social Sciences—статистический пакет для социальных наук).
- базы данных Росстата: ЦБСД, ЕМИСС, ССРД МВФ
- Электронная энциклопедия: <http://ru.wikipedia.org/wiki/Wiki>
- Система комплексного раскрытия информации «СКРИН» <http://www.skrin.ru/>

11.3. Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации

Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации не предусмотрены.

12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине

Для осуществления образовательного процесса в рамках дисциплины необходимо наличие специальных помещений.

Специальные помещения представляют собой учебные аудитории для проведения лекций, семинарских и практических занятий, выполнения курсовых групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, а также помещения для самостоятельной работы и помещения для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования.

Проведение лекций и семинаров в рамках дисциплины осуществляется в помещениях:

- оснащенных демонстрационным оборудованием;
- оснащенных компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет»;
- обеспечивающих доступ в электронную информационно-образовательную среду университета.

Специальные помещения должны быть укомплектованы специализированной мебелью и техническими средствами обучения, служащими для представления учебной информации большой аудитории.